

股指

A 股周二上演 V 型反转，主要指数小幅收跌，仅有中证 500 及创业板逆势上涨。两市量能有所回落，但陆股通资金全天持续净流出，合计超过 70 亿元，外资的抛压仍在继续。隔夜美股受国内刺激政策影响大幅飙升 6%，但在海外疫情尚未出现明显改善前，外盘预计仍将宽幅震荡下行，继续对 A 股的走势形成抑制。目前国内疫情积极向好，援鄂医疗队有望逐渐分批撤离；富时罗素将如期进行指数评审；银保监会官员以及新华网力挺中国资本市场；政策层面加码，仍是当前 A 股能够保持平稳的重要支撑。目前沪指失守 2800 点，短线将维持宽幅震荡，而招行、中国平安、格力电器等权重蓝筹形态并不积极，部分科技龙头亦出现休整迹象，预计短期若冲高仍有继续下探的可能。期指层面关注多 IH 空 IC 策略，IC2004 合约逢高介入空单，关注中证 500 指数 5270 点附近。

国债期货

昨日欧美股市上涨，但 VIX 指数继续走出新高，市场恐慌情绪仍浓厚。昨日国债期货低开低走，后续走势将受五大因素影响：境外疫情发展、疫情对国内经济的实际影响、国内货币政策、避险情绪、境外买盘。境外疫情不乐观，给国内带来防控压力，对经济负面影响的时间可能会拉长，从已经公布的 1-2 月数据来，一季度负增长概率大。但中国央行并未下调 MLF 利率，显示出央行的定力。避险情绪浓厚、中美利差处在高位、人民币相对稳定，在中国加大稳外资力度下，境外买盘会增加，对国债期货来说是确定性利好，不确定性在于外资流入的节奏。从基本面上看，当前国债期货利多因素仍较多，但各期限国债收益率在到达数年新低后已经反弹走高，市场担忧是否还有下降空间。从技术面上看，昨日 10 年期国债期货主力 T2006 持仓量大增，技术形态出现顶背离，价格连续 4 日下行，市场多空力量发生转变。后续需关注第一支撑位 100.5、第二支撑位 100.017，如果 T2006 下探到 100.017，可以考虑少量多单入场。

美元/在岸人民币

美元/在岸人民币即期汇率昨日下跌 0.21%，收盘报 7.0075，当日人民币兑美元中间价下调 76 个基点至 7.0094。人民币的基本面尚可，相比全球新管疫情加速蔓延，国内新冠疫情基本得到控制，经济前景预期相对较好，且中美利差走扩，人民币资产吸引力上升，也利于人民币的稳定。尽管美指在当前是强势货币，还会继续上涨，利空人民币，但今年中国金融业全面对外开放，在稳外资和稳外贸的双重任务下，人民币有望保持稳定。需密切跟踪市场情绪及货币政策操作，重点关注人民币中间价报价。短期内在岸人民币有望在 6.95-7.05 区间内波动。

美元指数

美元指数周二涨 1.64%报 99.5964，创去年 8 月以来最大单日涨幅，日益高涨的避险情绪及流动性紧缩助推美元上涨。虽然此前美联储降息+QE 的措施使美元承压，且昨日公布的美国 2 月零售销售创去年 1 月以来新低，但疫情在全球蔓延导致经济陷入萎缩的担忧在不断加剧，导致美元遭到大量资金“抢购”。非美货币全线下跌，欧元兑美元跌 1.61%，报 1.0998，欧洲成为当前全球公共卫生风险的中心，市场抛售欧元的动力进一步强化。操作上，美元指数或维持高位震荡，有进一步上涨的可能。非美货币及商品货币因卫生风险不断上升而承压，美元短期内料维持强势。